富兰克林国海中国收益证券投资基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人: 国海富兰克林基金管理有限公司　基金托管人: 中国工商银行股份有限公司

日期:2008 年 08 月 23 日

重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 13 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金简称:富兰克林国海收益

基金代码: 450001

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005 年 6 月 1 日

报告期末基金份额总额:1,531,866,634.41 份

基金合同存续期: 不定期

（二）基金投资概况

基金投资目标:

本基金以富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台为依托，在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下，通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券，达到基金资产稳健增长的目的，为投资者创造长期稳定的投资收益。

基金投资策略:

资产配置策略:

一般情况下，投资决策委员会负责基金资产的配置策略，并采用资产配置分析会的形式来实施，以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。资产配置分析会由投资总监主持，基金经理和研究部总监参加。

本基金通常以每个季度为一个调整周期，在资产配置分析会上，对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告，供委员会讨论，形成最终结论，投资总监在投资决策委员会的授权下，根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。

股票选择策略:

为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全球化标准，股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后，股票分析员以行业整体趋势为背景，寻找最契合所在行业发展趋势的公司，并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素；通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。

债券投资策略:

本基金债券组合的回报来自于三个方面:组合的久期管理、识别收益率曲线中价值低估的部分以及识别各类债券中价值低估的种类（例如企业债存在信用升级的潜力）。

基金业绩比较基准:

本基金的整体业绩基准指数 =40%X 新华富时 A200 指数 + 55%X 汇丰中国国债指数 +5%同业存款息率。

风险收益特征:

本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种，风险系数介于股票和债券之间。

（三）基金管理人及注册登记机构名称:国海富兰克林基金管理有限公司

信息披露负责人:胡定超

联系电话:021-6888 0980

传真: 021-6888 0981

网址: www.ftsfund.com

电子邮箱:service@ftsfund.com

客户服务电话:021－38789555

（四）基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人:蒋松云

联系电话: 010-6610 6912

传真 :010-6610 6904

电子邮箱 :songyun.jiang@icbc.com.cn

（五）基金半年度报告正文查询网址:www.ftsfund.com

基金半年度报告置备地点:基金管理人和基金托管人处

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（金额单位:人民币元）

序号	主要会计数据和财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-524,930,936.66
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	73,425,200.23
3	加权平均份额本期利润	-0.3394
4	期末可供分配份额利润	0.3604
5	期末基金资产净值	1,442,417,321.19
6	期末基金份额净值	0.9416
7	本期份额净值增长率	-27.32%

上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则－第 1 号《主要财务指标的计算及披露》和 2007 年证券投资基金年度报告编制及披露相关问题通知。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

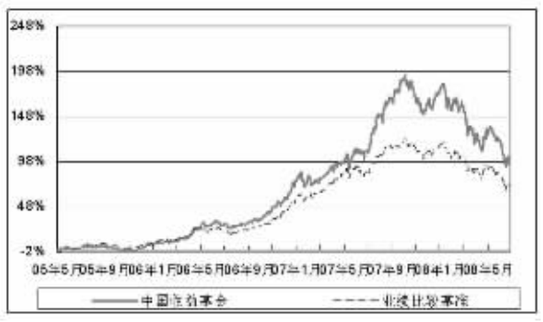
2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原 " 基金本期净收益 " 名称调整为 " 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 "，原 " 加权平均基金份额本期净收益 "= 第 2 项 /(第 1 项 / 第 3 项)

（二）基金净值表现

1、截至到 2008 年 6 月 30 日，富兰克林国海收益各历史时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
最近 1 个月	-10.65%	1.91%	-9.08%	1.35%	-1.57%	0.56%
最近 3 个月	-13.47%	1.82%	-10.38%	1.31%	-3.09%	0.51%
最近 6 个月	-27.32%	1.76%	-20.98%	1.23%	-6.34%	0.53%
最近 1 年	-4.23%	1.58%	-8.88%	1.06%	4.65%	0.52%
成立至今	98.40%	1.14%	68.27%	0.83%	30.13%	0.31%

2、富兰克林国海收益自基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



三、基金管理人报告

（一）基金管理人简介:

国海富兰克林基金管理有限公司成立于 2004 年 11 月，由国海证券有限责任公司和富兰克林邓普顿基金集团全资子公司邓普顿国际股份有限公司共同出资组建，注册资本为人民币 2.2 亿元。其中，国海证券有限责任公司出资比例为 51%，邓普顿国际股份有限公司出资比例为 49%。

（二）基金经理简介:

历任基金经理

2005.6.1-2006.3.6:张晓东先生，硕士。曾任美国纽堡太平洋投资管理公司高级投资经理，阳光国际管理公司 /ChinaLabs 董事，中信资本市场控股公司董事（非董事会成员），现任富兰克林国海弹性市值证券投资基金的基金经理。

2006.3.6-2007.3.20:张英辉先生，金融及投资学硕士。曾在高诚资产管理有限公司和股诚资产管理有限公司任基金经理、中国太平洋保险（集团）公司资金运用管理中心任高级专务，并曾服务于景顺长城基金管理有限公司和担任上投摩根富林明基金管理有限公司基金经理职务。

2007.3.20-2007.11.22:张惟闵先生，伦敦商学院企业管理硕士、伦敦城市大学传媒政策硕士、国立政治大学新闻学学士。曾任法国巴黎资产管理（亚洲）公司，外派上海合资公司申万巴黎基金管理公司任投资总监；美林证券（台湾）公司董事，研究总监，美林投资顾问（台湾）公司总经理；霸菱证券（台湾）公司董事，研究总监，资深副总经理；英国马丁可利资产管理公司助理董事，投资经理；联合报业集团，资深财经记者。现任国海富兰克林基金管理有限公司投资总监。

现任基金经理

2007.3.20 － 至今:黄林先生，中国人民大学国际企业管理专业学士，中央财经大学金融学硕士，历任湘财荷银基金研究部行业研究员，国海富兰克林基金研究部行业研究员。从事石化、钢铁、有色、建材、地产、纺织服装以及造纸等行业的研究工作。

（三）基金运作的遵规守信情况说明:

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内未发现损害基金份额持有人利益的情形。

公平交易制度执行情况说明:

1、公平交易制度执行情况

公司在《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后，立即制订了《公平交易管理制度》，明确了公平交易的原则和目标，制订了实现公平交易的具体措施，并在技术上按照公平交易原则实现了严格的交易公平分配。

2、公司管理的投资风格相似的基金之间的业绩比较

报告期末，公司共管理了三只基金，即国富收益、国富弹性和国富潜力，其中国富收益基金为混合型基金，其余两只基金为股票型基金，公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。报告期内未发生公司管理的投资风格相似的不同基金之间的业绩表现差异超过 5%的情况。

3、异常交易行为管理情况

公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及《证券投资基金管理公司公平交易管理制度指导意见》等相关法律法规、规章和公司《投资管理制度》的规定，已制定了公司《异常交易监控与报告制度》，系统划分了异常交易的类型、异常交易的界定标准、异常交易的识别程序，制订了异常交易的监控办法，并规范了异常交易的分析、报告制度。现正在开发完善配套的异常交易行为监控系统。报告期内未发生法规严格禁止的同一基金或不同基金之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

（四）基金投资策略和业绩表现说明

1、市场回顾

股票市场方面，2008 年初至今，A 股市场延续去年 10 月份以来的调整态势，不断走低，成为上半年全球表现最差的市场。由于受到美国次贷危机、雪灾、印花税调整等内外经济和非经济不确定因素的影响，市场出现了大幅度修正。总体来看，在过去的半年中，农林牧渔、食品饮料、医药等消费服务类行业跌幅相对较小；有色金属、钢铁等周期性行业表现较差；金融行业尤其是证券业波动幅度大，跌幅排名居中。

2、基金投资策略和基金业绩表现说明

基于对市场不确定性的认识，在资产配置上我们较早地降低了股票的仓位，同时在行业配置上更多地关注防御性的品种，取得了较好的效果。

报告期内，本基金获得回报 -27.32%，低于比较基准 6.34 个百分点。

（五）宏观经济、证券市场、重点行业及投资管理展望

债券市场方面，展望下半年，负面因素并未消散，CPI 高位运行、经济趋热、央行采取偏紧货币政策、中长期债券发行量大增等状况依旧，债券市场难以乐观，通过缩短久期进行防御配置十分必要。我们预期当加息成为现实后，债市可能迎来一波反弹。

展望下半年，在当前通货膨胀持续但未进一步恶化，经济减速迹象逐渐明显的情况下，下半年投资者对宏观因素的关心重点将从通货膨胀转向经济减速。我们认为从经济增长的内生角度来看，中国经济不具有内生硬着陆的特征。下半年的保证经济稳定增长的政策能够给市场带来一定的投资机会。从估值比较来看，目前 A 股市场估值合理，从流动性角度来看则并不乐观，市场不存在新一轮牛市的可能，但是却存在改正错误的机会。下半年我们将继续坚持谨慎稳健的投资思路，以安全性为投资的首要目标，期望获得高于基准和同业的回报。

四、基金托管人报告

2008 年上半年，本托管人在富兰克林国海中国收益证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2008 年上半年，富兰克林国海中国收益证券投资基金的管理人——国海富兰克林基金管理有限公司在富兰克林国海中国收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对国海富兰克林基金管理有限公司在 2008 年上半年所编制和披露的富兰克林国海中国收益证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年 8 月 13 日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表（金额单位:人民币元）

2008年6月30日资产负债表			
资产	附注	2008年06月30日	2007年12月31日
银行存款		70,750,724.70	30,912,743.21
结算备付金	5	2,202,053.14	2,418,396.46
存出保证金	6	810,199.80	971,226.87
交易性金融资产	7	1,341,836,105.45	2,278,927,990.69
其中:股票投资		806,255,309.13	1,432,674,159.21
债券投资		535,580,796.32	846,253,831.48
资产支持证券投资		0.00	0.00
衍生金融资产	8	0.00	0.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		20,538,525.36	0.00
应收利息	9	10,142,090.33	10,655,976.28
应收股利		292,491.05	0.00
应收申购款		702,224.27	661,577.19
其他资产		0.00	0.00
资产总计		1,447,274,414.10	2,324,547,910.70
负债与持有人权益			
负债:			
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	0.00
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		749,487.64	18,615,499.67
应付管理人报酬		1,719,199.24	2,668,209.53
应付托管费		311,449.13	483,371.28
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用	10	1,135,571.14	977,892.22
应交税费		0.00	0.00
应付利息	11	0.00	0.00
应付利润		0.00	0.00
其他负债	12	941,385.76	863,861.93
负债合计		4,857,092.91	23,608,834.63
所有者权益:			
实收基金	13	890,373,146.97	1,032,362,540.97
未分配利润		552,044,174.22	1,268,576,535.10
所有者权益合计		1,442,417,321.19	2,300,939,076.07
负债和所有者权益总计		1,447,274,414.10	2,324,547,910.70

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、利润表（金额单位:人民币元）

	附注	2008年1月1日到2008年6月30日	2007年1月1日到2007年6月30日
一、收入		-500,377,099.69	169,366,223.37
1.利息收入		10,573,302.29	3,773,706.96
其中:存款利息收入		225,926.04	578,148.30
债券利息收入		10,347,376.25	2,766,608.70
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		0.00	428,949.96
2.投资收益（损失以 "-" 填列）		86,641,544.73	184,870,457.31
其中:股票投资收益	14	77,779,881.27	176,727,024.56
债券投资收益	15	4,962,841.59	235,883.13
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	16	0.00	0.00
股利收益		3,898,821.87	7,907,549.62
3.公允价值变动收益（损失以 "-" 号填列）	17	-598,356,136.89	-19,781,804.48
4.其他收入（损失以 "-" 号填列）	18	764,190.18	503,863.58
二、费用		24,553,836.97	13,372,462.48
1.管理人报酬		12,112,140.61	5,100,069.58
2.托管费		2,194,228.38	923,925.66
3.销售服务费		0.00	0.00
4.交易费用	19	9,978,366.2	6,676,766.85
5.利息支出		0.00	487,739.68
其中:卖出回购金融资产支出		0.00	487,739.68
6.其他费用	20	269,101.78	183,960.71
三、利润总额		-524,930,936.66	155,993,760.89

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3、所有者权益净值变动表　　金额单位:人民币元

项目	2008年1月1日到2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,032,362,540.97	1,268,576,535.10	2,300,939,076.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-524,930,936.66	-524,930,936.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以 "-" 号填列）	-141,989,394.00	-191,601,424.22	-333,590,818.22
其中:1.基金申购款	154,611,744.45	127,304,701.26	281,916,445.71
2.基金赎回款	-296,601,138.45	-318,906,125.48	-615,507,263.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	890,373,146.97	552,044,174.22	1,442,417,321.19

项目	2007年1月1日到2007年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	267,481,457.48	121,770,418.51	389,251,875.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	155,993,760.89	155,993,760.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以 "-" 号填列）	1,361,545,320.22	1,080,056,048.89	2,441,601,369.11
其中:1.基金申购款	1,641,196,615.51	1,279,726,297.59	2,920,922,913.10
2.基金赎回款	-279,651,295.29	-199,670,248.70	-479,321,543.99
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	1,629,026,777.70	1,357,820,228.29	2,986,847,005.99

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

富兰克林国海中国收益证券投资基金(以下简称 "本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称 "中国证监会")证监基金字[2005]第 36 号《关于同意富兰克林国海中国收益证券投资基金募集的批复》核准，由国海富兰克林基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 671,504,027.15 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第 77 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》于 2005 年 6 月 1 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 671,658,080.51 份基金份额，其中认购资金利息折合 154,053.36 份基金份额。本基金的基金管理人为国海富兰克林基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的范围为:股票投资为基金资产的的 20%-65%，债券投资为基金资产的 35-75%；现金类资产投资为基金资产的 5%-20%。本基金的股票投资主要集中于具有良好分红记录的上市公司，该部分股票和债券投资比例将不低于本基金资产的 80%。

本基金的整体业绩基准指数为 40%X 新华富时 A200 指数 + 55%X 汇丰中国国债指数 +5%同业存款息率。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

在编制 2008 年度半年报时，2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。

3、主要会计政策和会计估计

（a）会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本会计报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。比较会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日。

（b）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（c）记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

（d）基金资产和负债的分类原则

2007 年 7 月 1 日之前，基金资产和负债按其性质分类列示；自 2007 年 7 月 1 日起，基金资产和负债按下列原则进行分类:

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

（e）基金资产的估值原则

（i）股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

（ii）债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

（iii）权证投资

从获赠确认日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价估值。

（iv）分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债，于获得日根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者占面值的比例，分别确认债券和权证分别应承担的成本；上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(ii)、(iii)中相关原则进行计算。

（v）实际投资成本与估值的差异计入 "公允价值变动损益" 科目。

（vi）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（f）证券投资基金成本计价方法

（i）股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。于 2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按成交日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票投资收益 /(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（ii）债券投资

除 2007 年 7 月 1 日之前买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资外，买入债券于成交日确认为债券投资。除交易所交易的债券投资成本于 2007 年 7 月 1 日之前按成交日应支付的全部价款入账外，债券投资成本按成交日债券的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。买入债券应支付的全部价款中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

除 2007 年 7 月 1 日之前卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益 /(损失)外，卖出债券于成交日确认债券投资收益 /(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（iii）权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，于 2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按成交日权证的公允价值入账。

卖出权证于成交日确认衍生工具收益 /(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（iv）买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

于 2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产和卖出回购金融资产款于成交日按协议金额确认初始成本；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本，卖出回购金融资产款于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

（g）收入 /(损失)的确认和计量

股票投资收益于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本的差额确认。

证券交易所交易的债券投资收益于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券投资收益于实际收到全部价款时确认。债券投资收益按应收取全部价款与其成本、应收利息的差额确认。

权证投资收益于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

于 2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产收入按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

（h）费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.38%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

于 2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

（i）实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

（j）损益平准金

平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得 /(损失)占基金净值比例计算的金额。平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

于 2007 年 7 月 1 日之前，未实现平准金在持有人权益中 "未实现利得 /(损失)" 科目中核算；已实现平准金于期末全额转入未分配利润 /(累计亏损)。自 2007 年 7 月 1 日起，未实现平准金与已实现平准金均在 "损益平准金" 科目中核算，并于期末全额转入未分配利润 /(累计亏损)。

（k）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年至少分配收益一次，最多分配四次，年度基金收益分配的比例不低于年度基金已实现收益的 75%。基金可分配收益不包括未实现部分，包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下:

（a）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（b）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（c）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（d）基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税；2007 年 5 月 30 日起按 0.3%的税率缴纳；2008 年 4 月 24 日起印花税率调整为 0.1%。

（e）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5、结算备付金

	2008年06月30日
上海最低备付金	1,510,494.96
深圳最低备付金	691,558.18
合计	2,202,053.14

6、存出保证金

	2008年06月30日
深圳结算保证金	711,419.31
权证交易保证金	98,780.49
合计	810,199.80

7、交易性金融资产

项目		2008年06月30日		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		975,908,218.22	806,255,309.13	-169,652,909.09
债券投资	交易所市场	106,241,763.47	88,747,796.32	-17,493,967.15
	银行间市场	446,786,400.00	446,833,000	46,600.00
	合计	553,028,163.47	535,580,796.32	-17,447,367.15
资产支持证券		0.00	0.00	0.00
合计		1,528,936,381.69	1,341,836,105.45	-187,100,276.24

8、报告期末本基金没有持有衍生金融资产项目

9、应收利息

	2008年06月30日
应收债券利息	10,127,398.65
应收银行存款利息	13,759.82
应收结算备付金利息	891.81
应收权证交易保证金利息	40.05
合计	10,142,090.33

10、应付交易费用

	2008年06月30日
应付交易所交易佣金	1,134,796.14
其中:国海证券	231,402.61
中金公司	51,245.14
中银万国	98,535.85
国泰君安	257,636.52
海通证券	172,843.64
国金证券	323,132.38
应付银行间市场交易费用	775.00
合计	1,135,571.14

11、报告期末本基金应付利息项目余额为零。

12、其它负债

	2008年06月30日
应付赎回费	2,533.48
应付券商席位保证金	500,000.00
预提费用	438,852.28
其中: 信息披露费	389,126.24
审计费用	49,726.04
合计	941,385.76

13、实收基金

	基金份额	金额
2007年 12 月 31 日	1,776,151,025.67	1,032,362,540.97
本期申购	266,009,354.57	154,611,744.45
其中:红利再投资	0.00	0.00
本期赎回	-510,293,745.83	-296,601,138.45
2008年 06 月 30 日	1,531,866,634.41	890,373,146.97

14、股票投资收益

	2008年1月1日到2008年6月30日
卖出股票成交总额	1,586,384,619.58
减:卖出股票成本总额	1,508,604,738.31
合计	77,779,881.27

本基金于本期间未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价

15、债券投资收益

	2008年1月1日到2008年6月30日
卖出及到期兑付债券结算金额	512,004,474.48
减:应收利息总额	9,285,455.95
减:卖出及到期兑付债券成本总额	497,756,176.94
合计	4,962,841.59

16、本报告期内衍生工具收益为零。

17、公允价值变动收益 /(损失)

	2008年1月1日到2008年6月30日
交易性金融资产	
——股票投资	-573,391,075.77
——债券投资	-24,965,061.12
——资产支持证券投资	0.00
衍生工具	0.00
——权证投资	0.00
交易性金融负债	0.00
合计	-598,356,136.89

18、其他收入

	2008年1月1日到2008年6月30日
赎回基金补偿收入(a)	764,190.18
其他	0.00
合计	764,190.18

本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25%归入基金资产。

19、交易费用

	2008年1月1日到2008年6月30日
交易所交易佣金	9,976,541.20
银行间交易费用	1,825.00
合计	9,978,366.20

20、其他费用

	2008年1月1日到2008年6月30日
信息披露费	159,126.24
审计费用	99,726.04
债券托管账户维护费	9,000.00
银行汇划费用	1,249.50
其他	0.0
合计	269,101.78

21、报告期内本基金没有进行收益分配。

22、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
国海富兰克林基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
国海证券有限责任公司(“国海证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
邓普顿国际股份有限公司(Templeton International，Inc.)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方交易单元进行